

## ENDON (markt)update

24-07-2009

### Grondstoffen

De Brent olie is de afgelopen 7 handelsdagen ruim 10% in waarde gestegen. Vorige week woensdag werd de stijging in gang gezet doordat bekend werd gemaakt dat de Amerikaanse olievoorraden de week daarvoor waren afgenomen. En omdat de dollar verder in waarde afnam. Verder opwaarts effect kwam de afgelopen dagen van de financiële beurzen. Positieve geluiden zorgen voor meer vertrouwen dat het einde van de economische crisis nabij is. Zoals we een paar weken terug al schreven zijn de zomermaanden meestal lauw op de financiële beurzen, maar nu zien we de beurzen juist oplopen. Fundamenteel nieuws over toename van het oliegebruik blijft nog steeds uit en de prijsstijging van de afgelopen dagen blijft dus gebaseerd op verwachtingen. Hoe realistisch dit is, zullen we de komende weken moeten gaan zien. Hebben we nu daadwerkelijk het dieptepunt gehad? Wie het weet mag het zeggen, maar als we om ons heen kijken naar verschillende sectoren, dan kun je hier twijfels over hebben. Voorlopig hebben we in ieder geval weer met een stijging te maken van de olie en gezien de slotkoers van gisteren op USD 69,31 ligt de weg open voor een niveau van boven USD 70,00 tot USD 74,00. Bij gebrek aan fundamenteel nieuws zullen de financiële beurzen een belangrijke invloed blijven houden op de koers van de olie.

De gasprijzen stegen de afgelopen week mee met de olie, maar dankzij de zwakkere dollar is deze stijging beperkt gebleven. Het TTF Cal-10 contract sloot gisteren op 18,776 €/MWh tegen 18,090 €/MWh een week geleden. In de grafiek hiernaast ziet u de ontwikkeling van de TTF jaarproducten Cal-10, Cal-11 en Cal-12.

De kolenprijs (ARA 2010) was bewegelijk de afgelopen dagen, maar uiteindelijk resulteerde dit in een zijwaartse beweging. De slotstand lag gisteren op USD 84,58 tegen USD 85,38 vorige week.

### Verwachting

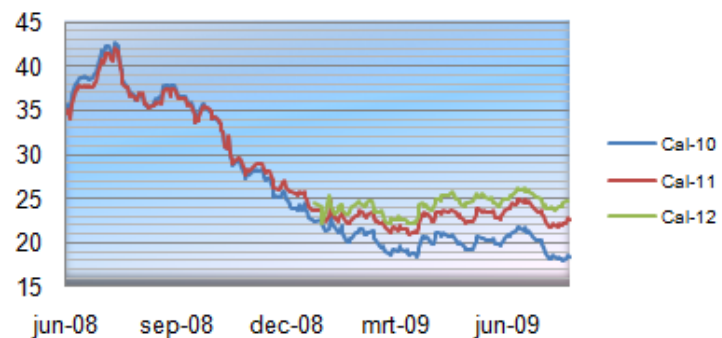
Onze verwachting is dat de olieprijs de komende dagen nog iets in waarde zal toenemen. Dit zal ongetwijfeld ook effect hebben op de gasprijzen, alhoewel we verwachten dat de stijging hier verhoudingsgewijs geringer zal zijn vanwege een zwakke dollar. Voor de kolen verwachten we een aanhoudende zijwaartse beweging.

### Elektriciteit

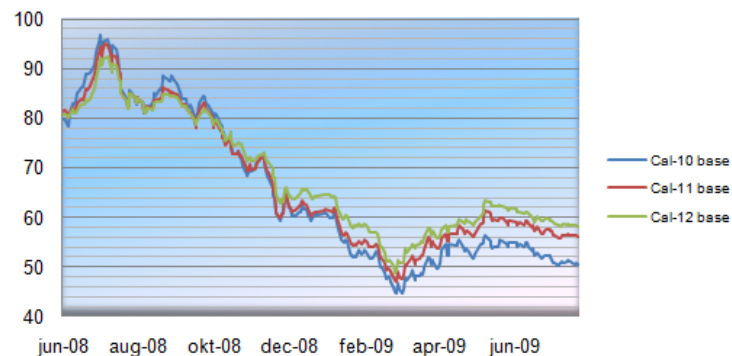
#### OTC

Ten opzichte van een week geleden noteren de meeste termijncontracten iets lager. Het Cal-10 base load contract sloot gisteren met 50,50 €/MWh tegen 50,98 €/MWh vorige week. Voor de termijncontracten verwachten we de komende week een zijwaartse tot licht stijgende prijsbeweging.

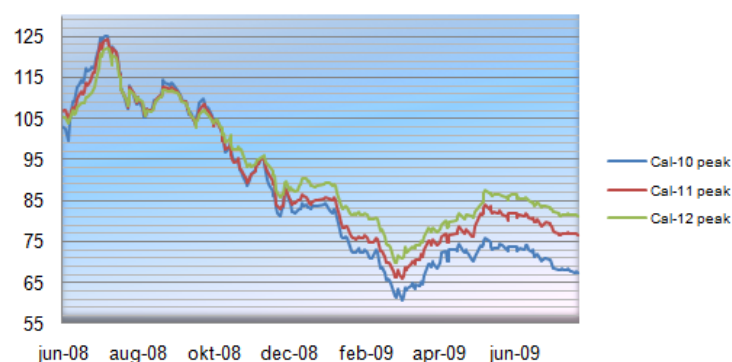
#### TTF



#### OTC base load



#### OTC peak load

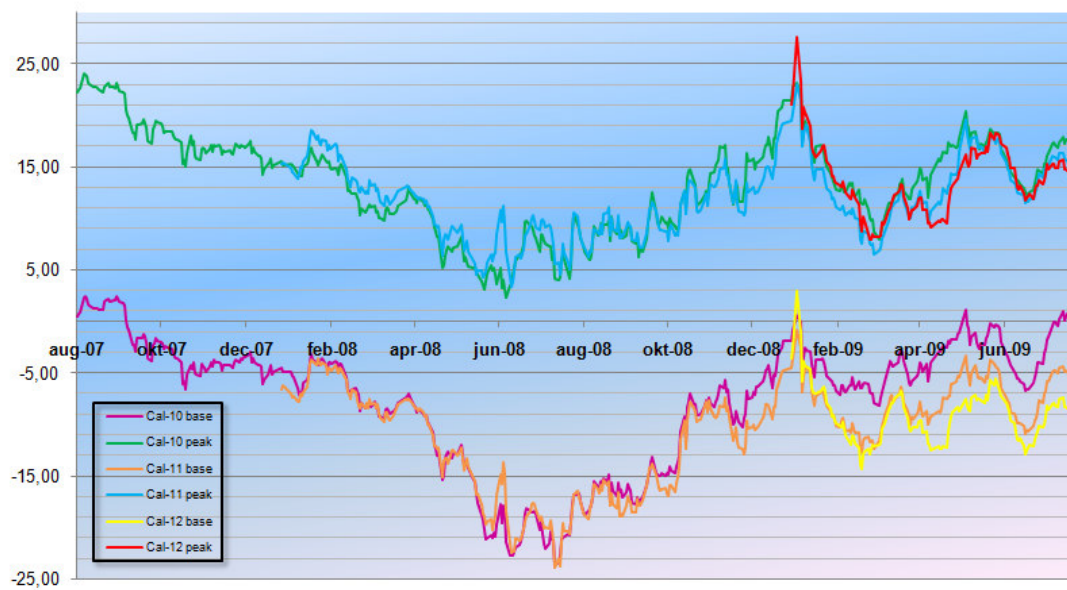


### APX

De afgelopen week lag de gemiddelde APX base load prijs op 33,67 €/MWh en dat was 1,29 €/MWh lager dan een week eerder. In deze periode is er weinig bijzonders te melden over vraag en aanbod. De vraag is laag vanwege de vakantieperiode en de beschikbaarheid van productievermogen is ruim toereikend. Er zijn ook geen hogere temperaturen dan normaal voor deze tijd van het jaar, dus de APX blijft vrij constant. Ook voor de komende week verwachten we hierin weinig verandering.

### Sparksread

De sparksread voor 2010, 2011 en 2012 is de afgelopen week iets verslechterd. Ook hier verwachten we de komende week weinig verandering. Onderstaand de ontwikkeling van de sparksread voor de kalenderjaren 2010, 2011 en 2012 voor een WKK met een elektrisch rendement van 40%.



## **Overzicht ander nieuws afgelopen week**

### **OV-exittarief uitgesteld**

Invoering van het OV-exittarief is uitgesteld totdat de rechter een uitspraak heeft gedaan over het bezwaar van LTO Glaskracht en het Productschap Tuinbouw (PT) tegen dit nieuwe tarief voor gastransport. Die uitspraak volgt hoogstwaarschijnlijk pas in 2010. Energiespecialist Rob van der Valk bij de brancheorganisatie is erg blij met het uitstel, maar kan nog niet ingaan op de gevolgen voor de beroepsprocedure. Sowieso zijn de argumenten van de voorzieningenrechter waarop het uitstel is verleend pas over enkele weken bekend. 'Een rechtszaak over uitstel van het OV-exittarief is een heel ander verhaal dan een rechtszaak over of zo'n tarief geoorloofd is. Het heeft daarom geen zin valse verwachtingen te wekken. Wellicht bevat deze uitspraak aanknopingspunten voor de beroepsprocedure. Bij die procedure mogen echter zowel voor- als tegenstanders hun zegje weer doen', licht Van der Valk toe.

### **Nieuwe adviezen formuleren voor telers**

Dat wil niet zeggen dat PT en LTO tot die tijd stil zitten. Op basis van de uitspraak gaan ze nieuwe adviezen formuleren voor telers mocht de beroepsprocedure negatief uitpakken. 'Wanneer de rechter immers beslist dat het OV-exittarief gerechtvaardigd is, dan treedt die ook gelijk in werking', waarschuwt Van der Valk. Mocht het oordeel positief zijn, dan willen PT en LTO voorbereid zijn in hoeverre ze ondernemers juridisch kunnen bijstaan die onterechte kosten hebben gemaakt vanwege het OV-exittarief zoals het verkleinen van hun gasmeter.

Per 1 juli was het OV-exittarief in werking getreden waarbij gastransport wordt gebaseerd op de grootte van de gasmeter en niet langer op de gecontracteerde gascapaciteit. Op sectorniveau schatten LTO en PT de kosten op 20 miljoen euro per jaar. Op bedrijfsniveau kunnen de kosten oplopen tot tienduizenden euro's per jaar.

*Voor meer informatie omtrent items uit deze nieuwsbrief kunt u contact opnemen met uw accountmanager*